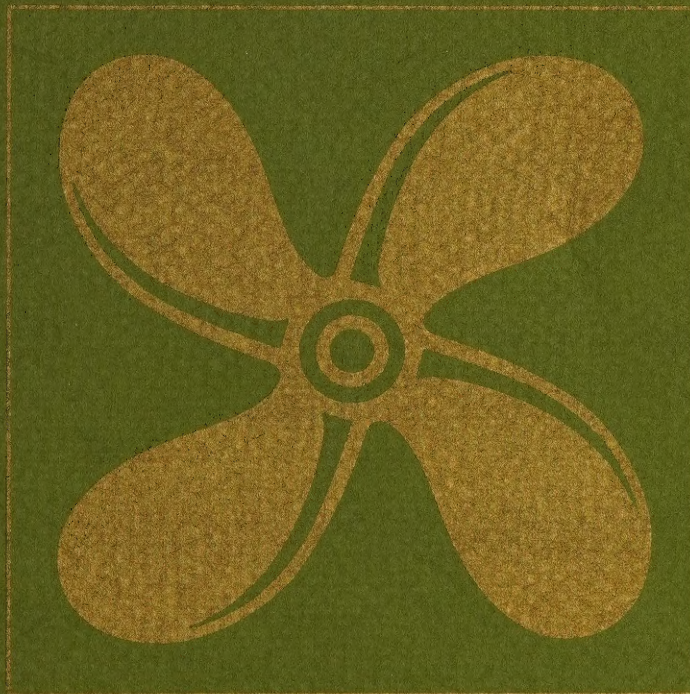


AR11

1968 ANNUAL REPORT



INTERNATIONAL PAINTS  
(CANADA) LIMITED







## **BOARD OF DIRECTORS**

P. P. Daigle, Montreal

Hon. A. K. Hugessen, Q.C., Montreal

L. A. Lapointe, Q.C., Montreal

J. Diamond, Vancouver

W. T. Parsons, Montreal

C. R. Petrie, London, England

C. R. Preston, London, England

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., LL.D., Vancouver

Colin W. Webster, Montreal

## **OFFICERS**

Chairman of the Board:

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., LL.D.

President and Managing Director:

C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

Vice-President Finance and Treasurer:

W. T. Parsons

Secretary:

J. K. Mutch

## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The Financial Statements and Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1968 along with the Report of the Auditors are submitted herewith on behalf of your Board of Directors. We are pleased to report net sales for the year 1968 were \$9,852,727. which is a record high and, is an increase of \$925,044. over last year. Our earnings before taxes and special charges amounted to \$684,930., an increase of \$76,365. over 1967. Our net profit after taxes for 1968 is slightly under 1967 due to the effects of special charges for doubtful accounts and loss on disposal of real estate.

Our Working Capital has increased by \$185,577. and now amounts to \$2,571,214. Dividends have been declared at the same rate as last year, 6% on the Cumulative Participating Preferred Shares and \$1.00 on the Common and the Cumulative Participating Preferred Shares. Our Capital Expenditures amounted to \$121,749. and our three factories at Montreal, Regina and Vancouver, have been improved and well maintained.

Our principal shareholder, International Paints (Holdings) Limited, has been acquired by Courtaulds Limited of London, England. Courtaulds Limited owns a subsidiary, Roxalin of Canada Limited, a paint manufacturing and marketing company having its head office and plant in Toronto. Effective January 1, 1969 your Company acquired all the business, assets and goodwill of Roxalin of Canada Limited and the necessary financing has been arranged. Your Directors consider this acquisition has been made at most advantageous terms and will provide us with additional manufacturing facilities and should result in increased profits in the years to come.

With the acquisition of the Roxalin of Canada Limited plant, your Company will now be in a better position to service the large Ontario market and, will show a substantial increase in sales volume in 1969. An aggressive sales programme has been organized in all of our branches from coast to coast. Manufacturing and distribution expenses continue to increase, along with higher taxes and bank interest; thus, seriously affecting the net earnings of the Company. However, every endeavour is being exerted to safeguard our profit position.

Your Directors wish to express their grateful appreciation to the Officers and all employees for their enthusiastic and capable services during the year. They also wish to welcome the addition of the Officers and employees of Roxalin of Canada Limited to our organization.

In accordance with the By-laws, six of your Directors, Messrs. Hon. A. K. Hugessen, Q.C., L. A. Lapointe, Q.C., W. T. Parsons, C. R. Petrie, C. R. Preston, and Colin W. Webster, retire at the ensuing Annual General Meeting and are eligible for re-election.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

Frank M. Ross,  
*Chairman*

C. A. Richardson,  
*President & Managing Director*

6 March, 1969



## CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND EARNED SURPLUS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

	1968	1967
Sales .....	\$9,852,727	\$8,927,683
Profit from operations before taking into account the following items —	\$ 922,107	\$ 841,916
Miscellaneous income .....	6,773	18,228
	<u>928,880</u>	<u>860,144</u>
Directors' remuneration, including salaries of officers who are directors .....	56,200	60,900
Pension and pension fund contributions .....	90,210	91,625
Provision for depreciation .....	97,540	99,054
	<u>243,950</u>	<u>251,579</u>
	684,930	608,565
Provision for taxes on income		
Current .....	345,249	323,000
Deferred (Note 1) .....	8,570	(3,290)
	<u>353,819</u>	<u>319,710</u>
Net profit for the year before special charges .....	331,111	288,855
Special charges:		
For doubtful accounts receivable (after \$48,000 income taxes) ..	43,000	—
Loss on sale of real estate .....	13,492	—
	<u>56,492</u>	<u>—</u>
Net profit for the year .....	<u>274,619</u>	<u>288,855</u>
Earned surplus at beginning of year (Note 1) .....	2,091,556	1,940,683
	<u>2,366,175</u>	<u>2,229,538</u>
Dividends on 6% preferred stock (declared and paid to June 30, 1968) .....	109,982	109,982
Dividends on common stock .....	28,000	28,000
	<u>137,982</u>	<u>137,982</u>
Earned surplus at end of year .....	<u>\$2,228,193</u>	<u>\$2,091,556</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

	1968	1967
Source of funds:		
Net income .....	\$ 274,619	\$ 288,855
Non cash charges (credits) —		
Depreciation .....	97,540	99,054
Deferred income taxes .....	8,570	(3,290)
	<u>\$ 380,729</u>	<u>\$ 384,619</u>
Application of funds:		
Capital expenditures (net) .....	57,170	160,566
Dividends —		
Preferred shares .....	109,982	109,982
Common shares .....	28,000	28,000
Increase in working capital .....	185,577	86,071
	<u>\$ 380,729</u>	<u>\$ 384,619</u>



## CONSOLIDATED BALANCE SHEET DECEMBER 31, 1968

### ASSETS

Current assets:	1968	1967
Cash .....	\$ 171,307	\$ 154,861
Accounts receivable .....	1,718,401	1,819,731
Due from affiliated companies .....	41,733	68,231
Inventory of raw materials and supplies valued at the lower of cost or replacement cost, and goods in process and manu- factured stock valued at cost .....	2,063,513	2,061,980
Prepaid insurance and taxes .....	42,725	39,936
	<u>4,037,679</u>	<u>4,144,739</u>
Fixed assets:		
Land, buildings, machinery, vehicles, etc., at cost (including franchises and trade names \$117,500) .....	3,225,196	3,172,035
Less: Accumulated depreciation .....	1,934,667	1,841,136
	<u>1,290,529</u>	<u>1,330,899</u>
Approved on Behalf of the Board:	<u>\$5,328,208</u>	<u>\$5,475,638</u>
C. A. Richardson, Director		
Colin W. Webster, Director		



## LIABILITIES

	1968	1967
Current liabilities:		
Bank loans .....	\$ 900,000	\$1,100,000
Accounts payable and accrued liabilities .....	459,019	518,082
Provision for taxes on income .....	36,045	76,108
Other taxes .....	71,401	64,912
	<u>1,466,465</u>	<u>1,759,102</u>
Deferred income taxes (net) (Note 1) .....	<u>37,206</u>	<u>28,636</u>
Shareholders' equity:		
6% Cumulative participating preferred stock —		
Authorized and issued —		
50,000 shares of \$20 each .....	1,000,000	1,000,000
Common shares —		
Authorized and issued —		
28,000 shares without par value .....	\$140,000	
of which the total amount was attributed to surplus		
and applied by the directors to write down good-		
will, etc. ....	<u>140,000</u>	<u>—</u>
Premium on issue of preferred shares .....	32,000	32,000
General reserve .....	564,344	564,344
Earned surplus, per statement attached .....	<u>2,228,193</u>	<u>2,091,556</u>
	<u>3,824,537</u>	<u>3,687,900</u>
	<u>\$5,328,208</u>	<u>\$5,475,638</u>



## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1968

*Note 1:*

In 1968 the company adopted the tax allocation basis of accounting which resulted in a charge to income in respect of deferred income taxes. These deferred income taxes arise from the effect of differences between depreciation recorded in the accounts and corresponding capital cost allowances claimable for income tax purposes and from the application against income otherwise taxable of minor operating losses of prior years of a subsidiary company. In order to reflect deferred income taxes arising in years prior to 1968, the 1967 comparative figures in the statement of profit and loss and earned surplus

have been restated by a credit to income for that year of \$3,290 and by a charge to earned surplus at the beginning of that year of \$31,926.

*Note 2:*

The company has undertaken to purchase certain assets and the business of an associated company engaged in paint manufacturing and marketing, for an amount of approximately \$1,325,000. The purchase price is payable \$353,000 in 1969, the balance in varying instalments over a period of six years commencing January 1, 1970.

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of International Paints (Canada) Limited and subsidiary companies as at December 31, 1968 and the consolidated statement of profit and loss and earned surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of International Paints (Canada) Limited and subsidiary companies as at

December 31, 1968 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year except for the change in accounting for income taxes as explained in Note 1 to the financial statements.

PRICE WATERHOUSE & CO.,  
Chartered Accountants.

Montreal, February 27, 1969.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 1968

### Note 1:

En 1968, la Société a adopté le système de comptabilisation fiscale dit de l'allocation du coût en capital suivant lequel les bénéfices ont été débiteés par la constitution d'une provision pour impôts différés. Cette provision tient compte de l'écart entre l'amortissement porté aux livres et l'amortissement fiscal autorisé et également de pertes mineures d'exploitation subies par une filiale au cours d'exercices antérieurs et venant en déduction de bénéfices normalement imposables. Pour faire apparaître la fraction des impôts différés qui prend sa source dans les exercices antérieurs à 1968, les chiffres comparatifs donnés pour 1967

### Note 2:

dans l'Etat de profits et pertes et du surplus d'exploitation ont été rétablis en créditant de \$3,290 le bénéfice net de cet exercice et en débitant de \$31,926 le surplus d'exploitation au début de cet exercice.

La Société s'est engagée à acquérir certains éléments d'actif et le fonds de commerce d'une société associée pratiquant la fabrication et la commercialisation des peintures, au prix approximatif de \$1,325,000. Ce prix est payable à raison de \$353,000 en 1969, et en divers versements échelonnés sur six ans à compter du 1er janvier 1970.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Messieurs les Actionnaires de  
International Paints (Canada) Limited,

Nous avons examiné le bilan consolidé de International Paints (Canada) Limited et de ses filiales au 31 décembre, 1968 ainsi que l'état consolidé des profits et pertes et du surplus d'exploitation de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et tous sondages des livres et pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces documents présentent une image sincère de la situation financière de International Paints (Canada) Limited et de ses filiales au 31 décembre, 1968 ainsi que des résultats

Montréal, le 27 février 1969.

Comptables agréés.

PRICE WATERHOUSE & CO.,

de son exploitation acquis à cette date, conformément aux principes comptables généralement acceptés, ces derniers étant appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice antérieur, sauf en ce qui a trait à la comptabilisation de l'impôt sur le revenu qui fait l'objet de la note 1 aux états financiers.



# ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES ET DU SURPLUS D'EXPLOITATION

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1968

Ventes	\$8,927,683	1967
Bénéfices d'exploitation avant déduction des montants ci-dessous —	\$ 922,107	1968
Revenus divers	6,773	
Honoraires des administrateurs, y compris la rémunération des administrateurs membres de la direction	928,880	
Rentes et versements à la caisse de retraite	56,200	
Provision pour amortissement	90,210	
	97,540	
	243,950	
	684,930	
Provision pour impôts sur le revenu	345,249	
Impôts de l'exercice	8,570	
Impôts différés (Note 1)	353,819	
Bénéfice net de l'exercice avant charges exceptionnelles	331,111	
Charges exceptionnelles:		
Créances actives douteuses (après \$48,000 d'impôt sur le revenu)	43,000	
Perte sur cession d'immeubles	13,492	
Bénéfice net de l'exercice	56,492	
Surplus d'exploitation au début de l'exercice (Note 1)	274,619	
Dividendes sur actions privilégiées 6% (déclarés et payés au 30 juin 1968)	2,091,556	
Dividendes sur actions ordinaires	2,366,175	
Surplus d'exploitation à la fin de l'exercice	1,940,683	
	2,229,538	
	109,982	
	28,000	
	137,982	
	\$2,091,556	

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES RESSOURCES ET DE LEUR EMPLOI

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1968

Ressources:	\$ 274,619	1968
Bénéfice net	\$ 288,855	1967
Charges ne correspondant pas à des sorties de fonds (à ajouter) —		
Amortissement	97,540	
Provision pour impôts différés	8,570	
Emploi:	\$ 380,729	1968
Investissements nouveaux (nets)	\$ 57,170	1967
Dividendes —		
Actions privilégiées	109,982	
Actions ordinaires	28,000	
Augmentation du fonds de roulement	185,577	
	\$ 380,729	
	\$ 384,619	
	(3,290)	
	99,054	
	\$ 288,855	



## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Votre conseil d'administration a l'honneur de vous présenter les états financiers et le bilan consolidé de votre Société pour l'exercice clos le 31 décembre, 1968 avec le rapport des vérificateurs.

Les ventes de l'exercice 1968 ont atteint le chiffre record de \$9,852,727, en hausse de \$925,044 sur celui de 1967. Le bénéfice net avant impôt et charges exceptionnelles s'établit à \$684,930, en hausse de \$76,365 sur 1967. Le bénéfice net après impôt est légèrement inférieur à celui de 1967, dû aux charges exceptionnelles résultant de créances douteuses et d'une perte sur cession d'immeubles.

Le fonds de roulement, augmenté de \$185,577, s'élève maintenant à \$2,571,214. Les dividendes ont été répartis aux mêmes taux que pendant l'exercice précédent, soit 6% sur les actions privilégiées participant aux actions privilégiées et \$1.00 sur les actions ordinaires et les actions privilégiées participantes cumulatives. Les investissements nouveaux totalisent \$121,749, et vos trois usines de Montréal, Regina et Vancouver ont bénéficié d'améliorations et d'un bon entretien.

Le capital de International Paints (Holdings) Limited, qui est le principal actionnaire de votre Société, a été acquis par Courtauds Limited, de Londres. Courtauds Limited possède une filiale, Roxalin of Canada Limited, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation des peintures, avec usine et siège social à Toronto. A la date du 1<sup>er</sup> janvier, 1969 votre Société a acquis l'ensemble du fonds de commerce, de l'achalandage et des éléments d'actif de Roxalin of Canada Limited et le financement de cette opération a été assuré. Votre Conseil estime que cette acquisition a été réalisée à des conditions des plus avantageuses; elle élargira les moyens de fabrication de votre

Société et devrait augmenter ses bénéfices au cours des années futures.

Maintenant propriétaire de l'usine Roxalin of Canada Limited, votre Société sera mieux à même de desservir l'important marché ontarien et relèvera de façon substantielle son chiffre de ventes en 1969. Un programme de vente énergique a été établi dans toutes vos succursales du pays. Les frais de fabrication et de distribution continuent d'augmenter, comme les charges fiscales et le coût du crédit, ce qui a une incidence sérieuse sur le bénéfice net de votre Société. Cependant, rien n'est éparné pour maintenir la rentabilité de l'exploitation.

Votre conseil d'administration tient à exprimer sa gratitude envers la direction et le personnel de la Société pour l'initiative et la compétence manifestées au cours de l'exercice. Il souligne également avec plaisir l'entrée à votre Société de la direction et du personnel de Roxalin of Canada Limited.

Conformément aux statuts, six membres du Conseil, MM. l'Hon. A. K. Huggessen, C.R.; L. A. Lapointe, C.R.; W. T. Parsons; C. R. Petrie; C. R. Preston et Colin W. Webster, dont le mandat vient à expiration à la prochaine assemblée générale, seront alors rééligibles.

Présenté au nom du conseil d'administration.

*Le président du conseil,*  
Frank M. Ross

*Le président et directeur général,*  
C. A. Richardson

Le 6 mars 1969



# PASSIF

## Exigibilités:

Emprunts bancaires .....	\$ 900,000	1968	1967
Comptes à payer et frais courus .....	459,019		518,082
Provision pour impôts sur le revenu .....	36,045		76,108
Taxes diverses .....	71,401		64,912
Provision pour impôts différés (nets) (Note 1) .....	1,466,465	37,206	1,759,102
			28,636
Avoir des actionnaires:			
Actions privilégiées participantes, à dividende cumulatif de 6%—			
autorisées et émises —			
50,000 actions de \$20 chacune .....	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Actions ordinaires —			
autorisées et émises —			
28,000 actions sans valeur nominale .....	\$140,000		
montant attribué en totalité au surplus et affecté			
par les administrateurs à l'amortissement			
de l'achalandage, etc. ....	140,000		
Primes à l'émission des actions privilégiées .....	32,000		32,000
Réserve générale .....	564,344		564,344
Surplus d'exploitation, d'après l'état ci-joint .....	2,228,193		2,091,556
	3,824,537		3,687,900
	\$5,328,208		\$5,475,638



# BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1968

## ACTIF

Disponibilités:			
Encaisse .....	\$ 171,307	1968	1967
Comptes à recevoir .....	1,718,401		
Dû par des compagnies affiliées .....	41,733		
Stocks de matières premières et fournitures, évalués au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché ainsi que produits en cours et finis, évalués au prix coûtant .....	2,063,513		
Primes d'assurance et taxes payées d'avance .....	42,725		
	4,037,679		
Immobilisations:			
Terrains, bâtiments, outillage, matériel roulant, etc., à la valeur d'acquisition (y compris \$117,500 pour concessions et marques de commerce) .....	3,225,196		
Moins: Amortissement accumulé .....	1,934,667		
	1,290,529		
	3,172,035		
	1,841,136		
	1,330,899		
	<u>\$5,328,208</u>		
			<u>\$5,475,638</u>

Au nom du conseil d'administration:

C. A. Richardson, Administrateur

Colin W. Webster, Administrateur



## CONSEIL D'ADMINISTRATION

P. P. Daigle, Montréal

Hon. A. K. Hugessen, C.R., Montréal

L. A. Lapointe, C.R., Montréal

J. Diamond, Vancouver

W. T. Parsons, Montréal

C. R. Petrie, Londres, Angleterre

C. R. Preston, Londres, Angleterre

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., LL.D., Vancouver

Colin W. Webster, Montréal

## MEMBRES DU CONSEIL

Président du Conseil:

Hon. Frank M. Ross, C.M.G., M.C., LL.D.

Président et Administrateur:

C. A. Richardson, D.S.O., C.D.

Vice-Président Finances et Trésorier:

W. T. Parsons

Secrétaire:

J. K. Mutch







INTERNATIONAL PAINTS  
(CANADA) LIMITED



RAPPORT ANNUEL 1968